

Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 SAUVE ST. WEST

MONTREAL 357, CANADA

INTERIM REPORT for the six months ended JULY 31st, 1970

REITMAN'S (Canada) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

To Our Shareholders

Sales for the first six months of the current fiscal year ended July 31st, 1970 were \$22,499,038 as compared with \$20,562,253 for the previous year, an increase of \$1,936,785 or 9.4%. Net earnings after taxes were \$754,243 as compared with \$577,894. for the same period last year, an increase of \$176,349. or 30.5%. Earnings per share were equal to 69 cents per share as compared with 56 cents per share for the same period in 1969. There were 1,085,423 Common and Class 'A' shares outstanding at the end of July 1970 compared to 1,033,736 shares outstanding on the same date last year. All figures are unaudited and subject to year end adjustment.

It is well to point out that historically the second six months of our fiscal year usually provides the larger portion of our annual net earnings. For your information, net earnings for the past year ended January 31st, 1970 amounted to \$2,018,974, equal to \$1.95 per share, based on a total of 1,033,736 shares of Common and Class 'A' Stock outstanding.

During the period under review five new stores were opened and from August 1st to date an additional eight stores were opened making a total of thirteen new stores. These stores were opened in the following cities: one each in Charlottetown, P.E.I.; Fredericton, N.B.; Cornwall, Ajax, Hamilton, Windsor, four in Toronto, Ont.; two in Winnipeg, Man.; and one in Saskatoon, Sask. All, but the Cornwall store, are in regional shopping centres. Three stores were closed. Four additional new stores are under construction and should be opened before the end of the year.

At the present time seven new stores have been leased and should be opened during the early part of 1971. Additional locations are under review.

Currently there are 238 stores in operation.

The operating results for the first six months both in sales and earnings were most encouraging. Your management looks forward to the approach of Fall and Winter and feels confident that the year end results should reflect the continuing trend of increased sales and profits.

At a meeting of the Board of Directors held on September 14th, 1970 a regular quarterly dividend of 12½¢ per share on both the Common and Class 'A' Stock was declared payable on November 2nd, 1970 to shareholders of record October 15th, 1970.

Respectfully Submitted,

JACK REITMAN

President

Montreal, September 14th, 1970

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31, 1970 (Unaudited)

	1970	1969 (Note)
SALES	\$22,499,038	\$20,562,253
COST OF GOODS SOLD and selling, General and Administrative Expenses Exclusive of Items shown hereunder	20,469,388	18,780,697
Add:		
Depreciation & Amortization of Fixed Assets	332,091	341,217
Interest on Debentures	92,473	99,298
	20,893,952	19,221,212
NET EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	1,605,086	1,341,041
PROVISION FOR INCOME TAXES (ESTIMATED)	850,843	763,147
NET EARNINGS FOR THE PERIOD	\$ 754,243	\$ 577,894

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND DISPOSITION OF FUNDS FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31, 1970 (Unaudited)

	1970	1969 (Note)
SOURCE OF FUNDS		
Net Earnings for the Six Months	\$ 754,243	\$ 577,894
Add: Deductions not Requiring Cash Outlay:		
Depreciation and Amortization of Fixed Assets	332,091	341,217
Amortization of Discount on Debentures	1,192	1,289
	\$ 1,087,526	\$ 920,400
DISPOSITION OF FUNDS		
Addition to Fixed Assets	\$ 184,041	\$ 383,318
Cash Dividends	264,895	252,281
Purchase of 7% Debentures in anticipation of Sinking Fund requirements	52,000	5,000
Purchase of 6% Debentures in anticipation of Sinking Fund requirements	200,000	—
Increase (Decrease) in Advances	(4,833)	15,642
Increase in Working Capital	391,423	264,159
	\$ 1,087,526	\$ 920,400

NOTE: The comparative figures for 1969 have been restated to give effect to the change in the basis of computing depreciation in the year ended January 31, 1970. This change was not made until after July 31, 1969 and accordingly was not reflected in our semi-annual statements for the six months ended on that date.

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 1970 (non vérifié)

	1970	1969 (Note)
VENTES	\$22,499,038	\$20,562,253
COÛT DES VENTES et dépenses de Ventes, Générales et d'Administration excluant les rubriques mentionnées ci-dessous	20,469,388	18,780,697
<i>Ajouter:</i>		
Dépréciation et Amortissement des Immobilisations	332,091	341,217
Intérêts d'Obligations	92,473	99,298
	<u>20,893,952</u>	<u>19,221,212</u>
BÉNÉFICES NETS AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU	1,605,086	1,341,041
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (ESTIMÉE)	850,843	763,147
BÉNÉFICES NETS POUR LA PÉRIODE ..	<u>\$ 754,243</u>	<u>\$ 577,894</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 1970 (non vérifié)

	1970	1969 (Note)
PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfices nets de la période	\$ 754,243	\$ 577,894
<i>Ajouter:</i> Déductions n'exigeant pas de déboursés:		
Dépréciation et Amortissement des Immobilisations	332,091	341,217
Amortissement de l'Escompte d'Obligations	1,192	1,289
	<u>\$ 1,087,526</u>	<u>\$ 920,400</u>
UTILISATION DES FONDS		
Augmentation des Immobilisations	\$ 184,041	\$ 383,318
Dividendes payés	264,895	252,281
Achat d'Obligations 7% en anticipation des exigences du Fonds d'Amortissement	52,000	5,000
Achat d'Obligations 6% en anticipation des exigences du Fonds d'Amortissement	200,000	—
Augmentation (diminution) des Avances	(4,833)	15,642
Augmentation du Fonds de Roulement	391,423	264,159
	<u>\$ 1,087,526</u>	<u>\$ 920,400</u>

NOTE: Les chiffres comparatifs pour 1969 ont été réévalués pour donner effet à la modification de la méthode de dépréciation dans l'exercice finissant le 31 janvier 1970. Cette modification ayant été faite après le 31 juillet 1969, ne paraissait pas dans nos états consolidés pour les six mois finissant à cette date.

REITMAN'S (Canada) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

A nos Actionnaires

Les ventes, pour le premier semestre de l'exercice fiscal terminé le 31 juillet 1970, étaient de \$22,499,038 contre \$20,562,253 pour l'année précédente; soit une augmentation de \$1,936,785 ou 9.4%. Les bénéfices nets, après déduction des impôts, étaient de \$754,243 contre \$577,894 pour la même période l'année précédente; soit une augmentation de \$176,349 ou 30.5%. Les bénéfices ont été équivalents à \$0.69 par action, comparés à \$0.56 par action, pour la même période en 1969. A la fin de juillet 1970, on comptait 1,085,423 actions communes et Classe "A" émises, contre 1,033,736 actions émises à la même date l'année précédente. Tous ces chiffres ne sont pas vérifiés et sont sujets à ajustements, au terme de l'exercice annuel.

Il convient de souligner que le second semestre de notre année fiscale rapporte généralement la majeure portion de nos profits annuels. Pour votre information, les profits nets, pour l'année précédente qui s'est terminée le 31 janvier 1970, se sont élevés à \$2,018,974 équivalent à \$1.95 par action pour 1,033,736 actions communes et Classe "A" émises.

Au cours de la période que nous revisons, cinq nouveaux magasins ont été inaugurés et, du 1er août à ce jour, huit magasins additionnels ont été inaugurés; soit un total de treize nouveaux magasins. Ces magasins ont été inaugurés dans les villes suivantes:- un à Charlottetown, I.P.E.; un à Fredericton, N.B.; un à Cornwall, Ajax, Hamilton, Windsor, quatre à Toronto, Ont.; deux à Winnipeg, Man. et un à Saskatoon, Sask. A l'exception du magasin à Cornwall, Ont. tous les autres sont situés dans des Centres d'Achats importants. Trois magasins ont été fermés. Quatre nouveaux magasins sont en cours de construction et devraient être inaugurés avant la fin de la présente année.

Actuellement, sept nouveaux magasins ont été loués et devraient être inaugurés au tout début de l'année 1971. D'autres locations sont aussi à l'étude.

Présentement, nous opérons une chaîne de 238 magasins.

Les résultats des opérations dans les ventes et les profits pour le premier semestre ont été des plus encourageants. La Direction envisage l'approche de l'automne et de l'hiver avec espérance et est confiante que les résultats de fin d'année viendront confirmer la tendance ascendante des ventes et des profits.

Lors d'une assemblée du Conseil d'Administration tenue le 14 septembre 1970, il a été déclaré qu'un dividende trimestriel de 12½¢ par action, pour les actions communes et les actions Classe "A", sera payé le 2 novembre 1970, aux Actionnaires enregistrés le 15 octobre 1970.

Soumis respectueusement par
JACK REITMAN
Président

Montréal, le 14 septembre 1970.

AR43

Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 OUEST, RUE SAUVÉ

MONTRÉAL 357, CANADA

RAPPORT INTERIMAIRE

pour les six mois finissant

le 31 JUILLET, 1970

Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 SAUVÉ STREET WEST, MONTREAL 357, QUEBEC

NOTICE OF ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Annual Meeting of Shareholders of REITMAN'S (CANADA) LIMITED will be held at the Head Office of the Company, 250 Sauvé Street West, Montreal, Quebec, on Tuesday, the 5th day of May, 1970 at the hour of 11:00 o'clock of the forenoon, for the following purposes:

1. To receive and approve the Annual Report of the Directors for the fiscal year ending January 31, 1970 and the Financial Statements for such period and the Auditors' Report thereon.
2. To elect Directors for the ensuing year.
3. To appoint Auditors for the ensuing year and to authorize the Directors to fix their remuneration.
4. To transact such other business as may properly come before the meeting.

By Order of the Board of Directors,

CYRIL REITMAN

Secretary

Montreal, Quebec, April 9, 1970.

Shareholders who are unable to be present at the meeting in person are requested to date, sign and return to the Secretary of the Company in the envelope provided for that purpose the enclosed form of proxy.

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

INFORMATION CIRCULAR

Solicitation of Proxies

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation by the management of Reitman's (Canada) Limited (the "Company") of proxies for use at the Annual Meeting of Shareholders of the Company to be held on Tuesday, May 5, 1970, at the Head Office of the Company at 250 Sauvé Street West, Montreal, Quebec, and at all adjournments thereof. The cost of solicitation will be borne by the Company.

Appointment and Revocation of Proxies

Every holder of Common Shares of the Company is entitled to one vote for each Common Share held by him at all meetings of shareholders of the Company and such vote may be cast in person or by proxy whether or not such proxy is himself a shareholder, provided such proxy is deposited at the Head Office of the Company, 250 Sauvé Street West, Montreal, Quebec, prior to the commencement of the meeting. The holders of the Class "A" Shares of the Company shall not be entitled to vote at the meeting.

The persons named in the enclosed form of proxy are directors of the Company. A SHAREHOLDER DESIRING TO APPOINT SOME OTHER PERSON TO REPRESENT HIM AT THE MEETING MAY DO SO BY INSERTING SUCH PERSON'S NAME IN THE BLANK SPACE PROVIDED IN THE FORM OF PROXY AND BY STRIKING OUT THE PRINTED NAMES.

A shareholder who executes and returns the accompanying form of proxy may revoke the same at any time before it is acted upon.

Voting Shares

On April 7, 1970 there were 840,000 Common Shares without nominal or par value of the Company issued and outstanding.

To the knowledge of the directors and senior officers of the Company, only Montor Investments Canada Ltd. of Montreal, Quebec, beneficially owns, directly or indirectly, more than 10% of the Common Shares of the Company, owning as of April 7, 1970, 417,400 Common Shares representing 49.69% of the issued and outstanding Common Shares of the Company.

Annual Report & Financial Statements

THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY INTEND TO VOTE FOR APPROVAL OF THE ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS FOR THE FISCAL YEAR ENDING JANUARY 31, 1970 AND THE FINANCIAL STATEMENTS FOR SUCH PERIOD AND THE AUDITORS' REPORT THEREON.

Election of Directors

The By-laws of the Company provide that the Board of Directors shall consist of nine directors to be elected annually. Each director will hold office until the next annual meeting or until the election of his successor unless he shall resign or his office become vacant by death, removal or other cause in accordance with the By-laws of the Company.

THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY INTEND TO VOTE FOR THE ELECTION OF THE NOMINEES WHOSE NAMES ARE SET FORTH BELOW, ALL OF WHOM ARE NOW MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS. THE MANAGEMENT OF THE COMPANY DOES NOT CONTEMPLATE THAT ANY OF THE NOMINEES WILL BE UNABLE, OR FOR ANY REASON WILL BECOME UNWILLING, TO SERVE AS A DIRECTOR BUT, IF THAT SHOULD OCCUR FOR ANY REASON PRIOR TO THE ELECTION, THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY RESERVE THE RIGHT TO VOTE FOR ANOTHER NOMINEE IN THEIR DISCRETION.

Name and Principal Occupation	Director Since	Approximate Number of Common Shares Beneficially Owned, Directly or Indirectly, on April 7, 1970
Sam Reitman, (Note 1) Chairman of the Board of the Company	1947	600
Jack Reitman, (Note 1) President of the Company	1947	300
George E. A. McCain, Vice-President, Bongard, Leslie & Co. Stock Brokers and Investment Dealers	1964	1
Gerald Smith, (Note 1) Vice-President of the Company	1958	800
Cyril Reitman, Vice-President & Secretary of the Company	1969	850
Jack Hymes, Vice-President of the Company	1958	3,355
John Reitman, Director of the Company	1947	300
Jean Parisien, Executive Vice-President, Power Corporation of Canada, Limited Investment Company	1969	1,000
Philip F. Vineberg, Q.C., Partner, Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman Advocates	1969	100

Note (1): Montor Investments Canada Ltd., an associate of Sam Reitman and Jack Reitman, owns 417,400 Common Shares representing 49.69% of the issued and outstanding Common Shares of the Company. Kenilworth Investments Corporation, an associate of Jack Reitman, Gerald Smith and Cyril Reitman, through a wholly-owned subsidiary, is the deemed beneficial owner of 30,000 Common Shares representing 3.57% of the issued and outstanding Common Shares of the Company. Ruthsam Investments Corporation, an associate of Sam Reitman, Gerald Smith and Cyril Reitman, through a wholly-owned subsidiary, is the deemed beneficial owner of 1,800 Common Shares representing 0.21% of the issued and outstanding Common Shares of the Company. In addition, other associates of Sam Reitman, Jack Reitman and Cyril Reitman own directly in the aggregate 4,166 Common Shares representing 0.49% of the issued and outstanding Common Shares of the Company.

The information as to shares owned, directly or indirectly, by each nominee not within the knowledge of the Company has been furnished by the nominee.

Remuneration of Management and Others

The aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries whose financial statements are consolidated with those of the Company during the fiscal year ended January 31, 1970 to the directors and senior officers of the Company was \$373,200.

The estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries in the fiscal year ended January 31, 1970 of all pension benefits proposed to be paid under any pension plan in the event of retirement at normal retirement age, directly or indirectly, by the Company or any of its subsidiaries to the directors and senior officers of the Company was \$7,700.

Indebtedness

Mr. I. Salem, a senior officer of the Company, had a loan from the Company secured by a mortgage. The maximum amount outstanding under the loan during the fiscal year ended January 31, 1970 was \$8,000 and the loan was repaid to the Company on October 20, 1969. No interest was charged on the loan.

Appointment of Auditors

Messrs. Peat, Marwick, Mitchell & Co. and Messrs. Viau & Robin are the auditors of the Company and have held such appointment for more than five years. THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY INTEND TO VOTE FOR THE RE-APPOINTMENT OF THE AUDITORS OF THE COMPANY AT THE ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS AND TO AUTHORIZE THE DIRECTORS TO FIX THEIR REMUNERATION.

Other Matters

THE MANAGEMENT OF THE COMPANY KNOWS OF NO MATTERS TO COME BEFORE THE MEETING OTHER THAN THOSE REFERRED TO IN THE NOTICE OF MEETING. HOWEVER, IF ANY OTHER MATTERS SHOULD PROPERLY COME BEFORE THE MEETING, THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY CONFERS DISCRETIONARY AUTHORITY UPON THE PERSONS NAMED THEREIN TO VOTE ON SUCH MATTERS IN ACCORDANCE WITH THEIR BEST JUDGMENT.

Montreal, Quebec,
April 9, 1970.

Rémunération de la Direction et d'autres

La rémunération directe globale payée ou payable par la compagnie et ses filiales dont les états financiers sont consolidés avec ceux de la compagnie, aux administrateurs et officiers supérieurs de la compagnie au cours de l'année financière terminée le 31 janvier 1970, était de \$373,200.

Le coût global estimatif à la compagnie et ses filiales au cours de l'année financière terminée le 31 janvier 1970 de toutes les prestations de retraite que la compagnie ou l'une de ses filiales prévoient payer en vertu de tout régime de retraite dans le cas de la retraite à l'âge normal de retraite, directement ou indirectement, aux administrateurs et officiers supérieurs de la compagnie était de \$7,700.

Dettes

Monsieur I. Salem, un officier supérieur de la compagnie, avait un prêt de la compagnie, garanti par une hypothèque. Le montant maximum dû en vertu de ce prêt durant l'année financière terminée le 31 janvier 1970 fut de \$8,000 et le prêt fut remboursé à la compagnie le 20 octobre 1969. Ce prêt ne comportait aucun intérêt.

Nomination des Vérificateurs

Messieurs Peat, Marwick, Mitchell & Co. et messieurs Viau & Robin sont les vérificateurs de la compagnie et détiennent ce poste depuis plus de cinq ans. LES PERSONNES NOMMÉES DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE ONT L'INTENTION DE VOTER POUR NOMMER À NOUVEAU LES VÉRIFICATEURS DE LA COMPAGNIE À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES ET POUR AUTORISER LES ADMINISTRATEURS À DÉTERMINER LEUR RÉMUNÉRATION.

Autres affaires

LA DIRECTION DE LA COMPAGNIE N'EST AU COURANT D'AUCUNE AFFAIRE QUI PUISSE ÊTRE SOUMISE À L'ASSEMBLÉE AUTRE QUE CELLES DONT IL EST QUESTION DANS L'AVIS DE CONVOCATION. TOUTEFOIS, SI UNE QUESTION ÉTAIT SOUMISE À L'ASSEMBLÉE, LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE ACCORDE AUX PERSONNES QUI Y SONT NOMMÉES LE POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE DE VOTER SUR CETTE QUESTION SELON LEUR BON JUGEMENT.

Montréal, Québec,
le 9 avril 1970.

Nombre approximatif
d'actions ordinaires
détenues en propre,
directement ou
indirectement,
le 7 avril 1970

Administrateur
depuis:

Nom et
occupation principale

600	1947	Sam Reitman, (note 1) Président du conseil de la compagnie
300	1947	Jack Reitman, (note 1) Président de la compagnie
1	1964	George E. A. McCain Vice-président, Bongard, Leslie & Co. Courtiers en valeurs et agents de placements
800	1958	Gerald Smith, (note 1) Vice-président de la compagnie
850	1969	Cyril Reitman Vice-président et secrétaire de la compagnie
3,355	1958	Jack Hymes Vice-président de la compagnie
300	1947	John Reitman Administrateur de la compagnie
1,000	1969	Jean Parisien Vice-président exécutif, Power Corporation of Canada, Limited Compagnie de placements
100	1969	Philip F. Vineberg, c.r. Associé, Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman Avocats

(Note 1) Monitor Investments Canada Ltd., une compagnie à laquelle Sam Reitman et Jack Reitman sont associés, détient 417,400 actions ordinaires, représentant 49.69% des actions ordinaires de la compagnie émise et en cours. Kenilworth Investments Corporation, une compagnie à laquelle sont associés Jack Reitman, Gerald Smith et Cyril Reitman, par l'intermédiaire d'une filiale détenue en pleine propriété, est le propriétaire reconnu de 30,000 actions ordinaires représentant 3.57% des actions ordinaires de la compagnie émise et en cours. Ruthsani Investments Corporation, une compagnie à laquelle sont associés Sam Reitman, Gerald Smith et Cyril Reitman, par l'intermédiaire d'une filiale détenue en pleine propriété, est le propriétaire reconnu de 1,800 actions ordinaires représentant 0.21% des actions ordinaires de la compagnie émise et en cours. En plus, d'autres associés de Sam Reitman, de Jack Reitman et de Cyril Reitman détiennent directement ou indirectement en totalité 4,166 actions ordinaires représentant 0.49% des actions ordinaires de la compagnie émise et en cours.

Les renseignements quant aux actions détenues, directement ou indirectement, par chaque candidat, qui n'étaient pas à la connaissance de la compagnie, ont été fournis par le candidat.

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

CIRCULAIRE DE RENSEIGNEMENTS

Demande de procurations

La présente circulaire de renseignements est fournie relativement à la demande de procurations par la direction de REITMAN'S (CANADA) LIMITED, (la "compagnie"), pour usage à l'assemblée annuelle des actionnaires de la compagnie qui sera tenue le mardi 5 mai 1970, au siège social de la compagnie, au 250 ouest, rue Sauvé, Montréal, Québec, et à toutes les reprises de cette assemblée. Les frais de cette demande seront à la charge de la compagnie.

Nomination et révocation des Fondés de pouvoir

Tout détenteur d'actions ordinaires de la compagnie a droit à un vote pour chaque action ordinaire qu'il détient à toutes les assemblées des actionnaires de la compagnie et ce vote peut être donné personnellement ou par procuration, que le fondé de pouvoir soit ou non, lui-même un actionnaire, pourvu que cette procuration soit déposée au siège social de la compagnie au 250 ouest, rue Sauvé, Montréal, Québec, avant le début de l'assemblée. Les détenteurs d'actions classe "A" de la compagnie n'ont pas le droit de voter à l'assemblée.

Les personnes mentionnées dans la formule de procuration ci-jointe sont des administrateurs de la compagnie. UN ACTIONNAIRE QUI DÉSIRE NOMMER UNE AUTRE PERSONNE POUR LE REPRÉSENTER À L'ASSEMBLÉE PEUT LE FAIRE EN BIFFANT LES NOMS DES PERSONNES AINSI MENTIONNÉES ET EN INSÉRANT LE NOM DE CETTE AUTRE PERSONNE À L'ENDROIT PRÉVU À CETTE FIN À LA FORMULE DE PROCURATION.

L'actionnaire qui signe et retourne la formule de procuration ci-jointe peut la révoquer en aucun temps avant qu'elle ne soit exécutée.

Actions votantes

Au 7 avril 1970, 840,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair de la compagnie étaient émises et en cours. A la connaissance des administrateurs et des officiers supérieurs de la compagnie, seule Monitor Investments Canada Ltd. de Montréal, Québec, est propriétaire en propre, directement ou indirectement, de plus de 10% des actions ordinaires de la compagnie, étant propriétaire, au 7 avril 1970 de 417,400 actions ordinaires, représentant 49.69% des actions ordinaires émises et en cours de la compagnie.

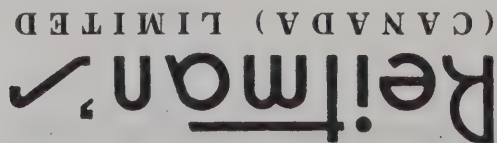
Rapport annuel et États financiers

LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE ONT L'INTENTION DE VOTER EN FAVEUR DU RAPPORT ANNUEL DES ADMINISTRATEURS POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE TERMINÉE LE 31 JANVIER 1970, DES ÉTATS FINANCIERS POUR CETTE PÉRIODE ET DU RAPPORT DES VÉRIFICATEURS SUR ICEUX.

Election des Administrateurs

Les règlements de la compagnie prévoient que le conseil d'administration comprend neuf administrateurs élus annuellement. Chaque administrateur reste en fonction jusqu'à la prochaine assemblée annuelle ou jusqu'à l'élection de son successeur, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant à la suite de son décès, de sa destitution ou pour une autre cause, conformément aux règlements de la compagnie.

LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE ONT L'INTENTION DE VOTER EN FAVEUR DE L'ÉLECTION DES CANDIDATS DONT LE NOM FIGURE CI-DESSOUS, ET QUI SONT PRÉSENTEMENT MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION. LA DIRECTION DE LA COMPAGNIE NE PRÉVOIT PAS QU'AUCUN DES CANDIDATS SOIT INCAPABLE D'AGIR COMME ADMINISTRATEUR OU, POUR QUELQUE RAISON QUE CE SOIT, NE DÉSIRE PLUS AGIR EN CETTE QUALITÉ, MAIS SI UN TEL CAS SE PRÉSENTAIT POUR QUELQUE RAISON QUE CE SOIT AVANT L'ÉLECTION, LES PERSONNES NOMMÉES DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE SE RÉSERVENT LE DROIT DE VOTER POUR UN AUTRE CANDIDAT DE LEUR CHOIX.



250 OUEST, RUE SAUVÉ, MONTRÉAL 357, QUÉBEC

AVIS DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

AVIS EST PAR LES PRÉSENTES DONNÉ que l'assemblée annuelle des actionnaires de REITMAN'S (CANADA) LIMITED sera tenue au siège social de la compagnie, 250 ouest, rue Sauvé, Montréal, Québec, le mardi 5 mai 1970, à onze heures du matin, aux fins suivantes:

1. Recevoir et approuver le rapport annuel des administrateurs pour l'année financière terminée le 31 janvier 1970, les états financiers pour cette période et le rapport des vérificateurs sur ceux.
2. Elire les administrateurs pour l'année suivante.

3. Nommer les vérificateurs pour l'année suivante et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération.

4. Traiter toute autre affaire qui peut être dûment soumise à l'assemblée.

Par ordre du conseil d'administration,

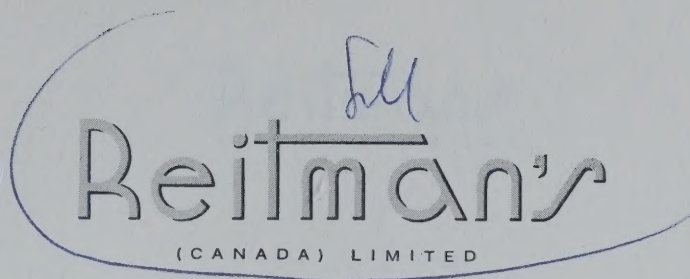
Le secrétaire,

CYRIL REITMAN

Montréal, Québec, le 9 avril 1970.

Les actionnaires qui seront dans l'impossibilité d'assister personnellement à l'assemblée sont priés de dater et signer la formule de procuration ci-incluse et de la retourner au secrétaire de la compagnie dans l'enveloppe fournie à cette fin.

AR43



250 SAUVE STREET WEST MONTREAL 12, CANADA

May 5th, 1970

The Toronto Globe & Mail,
140 King St. West,
Toronto, Ontario

Attn. Financial Editor

Dear Sir:

At the Annual Meeting of the Shareholders of the Company held today the President, Mr. Jack Reitman, reported that sales for the first quarter of the current fiscal year will show an increase of approximately 8% over the same period last year.

It is most gratifying that we have continued to show this increase in sales and we feel confident that earnings for the first quarter should also show an increase over the same period last year. These first indications seem to point towards another year in which progress in both sales and earnings may be expected.

On March 5th, 1970 a new store was opened in the Grant Park Plaza, a regional shopping centre in Winnipeg, Manitoba. On April 30th an 8,000 square foot leased department was opened in the Savemart Discount Department Store in Cornwall, Ontario. Eleven additional stores are presently under construction and will be opened during this year. To date we have leased four new stores to be opened in 1971. Other selective locations are being considered. We are continuing our program of modernizing and refixturing some of our existing stores. During March two small outmoded stores were closed.

At the present time there are 228 stores in operation in 82 cities from Coast to Coast in Canada.

The following Directors were elected by the shareholders for the ensuing year:-

Sam Reitman	Jean Parisien
Jack Hymes	Cyril Reitman
George E.A. McCain	Gerald Smith
John Reitman	Jack Reitman
Philip F. Vineberg, Q.C.	

REITMAN'S STORES LOCATED FROM COAST TO COAST ACROSS CANADA.....

- 2 -

May 5th, 1970

At the Directors' meeting held immediately following the Shareholders' meeting, the following officers were elected:-

Sam Reitman	Chairman of The Board
Jack Reitman	President
Gerald Smith	Vice-President
Isaac Salem	Treasurer
Cyril Reitman	Secretary

At the same Directors' meeting, the following additional officers were appointed:-

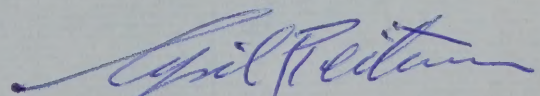
Jack Hymes	Vice-President - Sales and Operations
Philip Sacks	Vice-President - Merchandising
Leo Bouchard	Vice-President - Quebec and Eastern Divisions
Cyril Reitman	Vice-President
Jacques Rousseau	Comptroller

The Board of Directors declared the regular quarterly cash dividend of twelve and one-half cents (12 1/2¢) per share on all of the outstanding Class "A" Shares and Common Shares of the Company, payable August 1st, 1970 to shareholders of record as at the close of business July 15th, 1970.

In addition, the Board of Directors declared a 5% stock dividend in Class "A" Shares on all the Common and Class "A" Shares outstanding. This stock dividend is to be distributed on June 15th, 1970 to all shareholders of record as at the close of business June 1st, 1970.

No fractions of shares will be issued. Montreal Trust Company will issue transferable fractional certificates for the appropriate fractions. Such fractional certificates, if totalling one or more full Class "A" Shares, may be surrendered to Montreal Trust Company for full Class "A" Shares, in accordance with the conditions thereon. Certificates for the full Class "A" Shares and fractional certificates to which shareholders are entitled will be mailed on June 15th, 1970 by first class insured mail.

Yours very truly,



Cyril Reitman
Secretary

CR/bd

